

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,225.83	0.08	1.03
H股	9,294.62	(0.02)	0.67
紅籌	3,698.52	(0.01)	3.15
HSC大型股	2,397.48	0.22	0.50
HSC中型股	5,677.18	(0.61)	0.72
AH股溢價	137.37	0.04	(0.39)
滬深300	4,922.06	(0.54)	2.31
富時中國A50	15,426.89	(0.31)	2.59
上證180	9,919.00	(0.59)	2.15
上證380	6,220.15	(0.10)	1.78
臺北加權	17,526.28	(0.44)	1.62
日經225	27,728.12	0.52	1.63
道瓊斯	35,064.25	0.78	(0.06)
標普500	4,429.10	0.60	0.23
納斯達克	14,895.12	0.78	0.79
德國DAX 30	15,744.67	0.33	0.67
富時100	7,120.43	(0.05)	0.59
法國CAC 40	6,781.19	0.52	2.22

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.58	0.71	(5.91)
紐約期金(美元/t oz)	1,798.90	(0.34)	(0.76)
標普高盛商品指數	526.04	0.79	(2.79)
CRB大宗商品期貨價格指數	215.15	0.76	(2.74)
羅杰斯國際商品指數	2,914.53	0.24	(1.47)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8311	(0.08)	(0.26)
美元兌人民幣	6.4633	0.00	(0.25)
美元兌港元	7.7766	0.06	0.13
美元兌日元	109.78	0.05	(0.77)
歐元兌美元	1.1828	(0.35)	0.03
英鎊兌美元	1.3925	0.15	0.91
澳元兌美元	0.7395	0.69	(1.36)

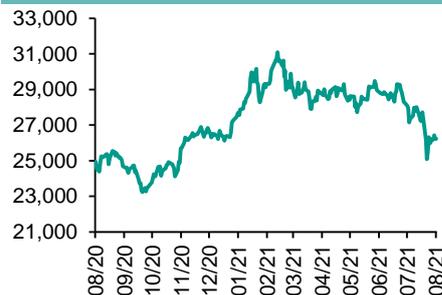
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8150	(4.00)	(27.70)
香港(10年期)	1.05300	(1.60)	(24.10)
美國(10年期)	1.23990	1.76	(10.82)

來源: 彭博

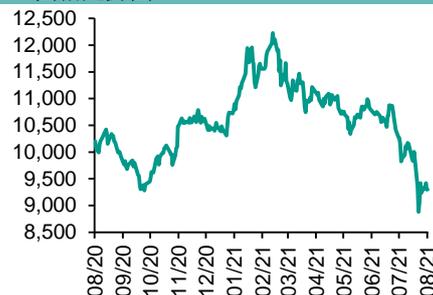
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數均上升，其中道指及納指漲幅較大，美聯儲理事Waller表示經濟前景樂觀，指美國或比市場預測更早撤離寬鬆政策；標普500指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，而保健指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅富時100指數下跌，英國央行維持貨幣政策不變，決策者認為在適當時候需要適度的收緊，因為通脹率可能達到超預期的4%以上。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大，市場憂慮Delta疫情拖累經濟復蘇；港股各行業指數均下跌，其中原材料業及信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，而原材料和工業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入25.55億人民幣，南向淨賣出34.88億港幣；深股通北向淨買入5.90億人民幣，南向淨買入23.32億港幣。今天將公布美國7月非農就業人數增減、美國7月失業率、美國6月批發庫存環比終值、德國6月工業產值環比。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	非農就業人數增減	7月	858k		850k
美國	失業率	7月	5.7%		5.9%
美國	批發庫存月環比	6月	0.8%		0.8%
美國	製造業就業人數增減	7月	26k		15k
意大利	工業產值月環比	6月	1.1%		-1.5%
德國	工業產值經季調月環比	6月	0.5%	-1.3%	-0.8%*
日本	領先指數 CI	6月	104.2	104.1	102.6

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*聯儲局理事質疑央行數碼貨幣必要性

*內地官媒稱網絡視頻行業亂象需注意

*美國會預算辦: 跨黨派基建方案將增2,561億美元財赤

*中銀協報告: 去年末全國汽車金融公司資產規模按年增7.9%

*日本6月受薪者現金收入按年意外四個月來首降

*農業農村部: 建立生豬生產逆周期調控機制

*印度央行維持指標利率不變,上調2022財年通脹預測

*統計指內地9家券商半年內擬募資合計不逾1,083億人民幣

來源: 彭博

國際經濟要聞

聯儲局理事質疑央行數碼貨幣必要性

聯儲局理事沃勒表示，央行數碼貨幣所謂解決許多金融挑戰其實已可以通過其他政策來處理，質疑推出央行數碼貨幣是否會改善美國的支付系統。通過私營部門的創新及其他政策，已可以加快支付或降低銀行成本，同時認為政府不應該干預經濟，除非出現需要解決的明顯市場失效問題。(彭博)

美國會預算辦：跨黨派基建方案將增2,561億美元財赤

美國國會預算辦公室表示，美國民主共和兩黨參議員的1萬億美元跨黨派基建方案，將在未來10年增加美國聯邦政府赤字共2,561億美元，與部分參議員提出方案不會增加財赤的說法有差距。(彭博)

日本6月受薪者現金收入按年意外四個月來首降

日本厚生勞動省公布，日本今年6月受薪者平均現金收入按年意外轉降0.1%(前值升幅續擴至1.9%)，結束連升三個月，市場原預期續升1.1%。(彭博)

印度央行維持指標利率不變，上調2022財年通脹預測

印度央行公布，維持指標逆回購利率於4%不變，維持2022財年本地生產總值增長9.5%預測；並上調2022財年消費物價指數預測，由預測升5.1%上修至升5.7%。(彭博)

大中華經濟要聞

內地官媒稱網絡視頻行業亂象需注意

內地官媒評論指網絡視頻行業亂象需要注意，不只有低俗視頻、雷人雷語泛濫網絡，更有漠視身體健康乃至生命安全，給公眾帶來不良示範，負面引導。評論指，在網絡視頻環境中，流量與收益緊密掛鉤，部分從業者利字當頭，將「以用戶為中心」數字倫理歪曲為「以流量為中心」、「以盈利為目的」。(彭博)

中銀協報告：去年末全國汽車金融公司資產規模按年增7.9%

中國銀行業協會報告顯示，2020年末全國25家汽車金融公司資產規模達9,774.84億元人民幣，按年增長7.9%。2020年汽車金融公司零售貸款車輛678.07萬輛，佔當年汽車銷量的26.79%，按年增長2.02個百分點。(彭博)

農業農村部：建立生豬生產逆周期調控機制

農業農村部等多部門提出，用5年至10年時間形成產出高效、產品安全、資源節約、環境友好、調控有效的生豬產業高質量發展新格局。(彭博)

統計指內地9家券商年內擬募資合計不逾1,083億人民幣

統計顯示，今年以來已有9家券商拋出再融資方案，擬募資額合計不超過1,083億元人民幣。配股方面，券商大股東都承諾將全額認購或已履行；定增方面，不少券商大股東保持沉默，或直接選擇不參與。(彭博)

企業要聞

高通擬46億美元收購瑞典汽車部件商

美國晶片製造商高通提出以46億美元收購瑞典汽車部件生產商Veoneer。高通除生產手機晶片，亦生產汽車晶片，去年更自行成立名為Snapdragon Ride的先進輔助駕駛系統。高通年初與Veoneer簽署合作協議，研發輔助駕駛系統Arriver所用的軟硬件平台。(彭博)

波音分拆旗下創投HorizonX 引入外部投資

波音公司計劃分拆旗下創投分支HorizonX，以引入外部投資者參與，並減少公司未來扶助HorizonX成長的負擔。(彭博)

美國政府尋求與科技巨擘合作對抗網絡攻擊

美國國土安全部尋求亞馬遜及谷歌在內的科技巨擘協助，希望能加強當地主要基礎設施對網絡攻擊的防禦力。(彭博)

傳台積電8月起上調16納米以上製程晶片新訂單價格

業界人士指，台積電8月起針對16納米以上製程晶片新增訂單，視乎不同客戶與製程作出部分調整，加幅約10%至15%，並指是今年來比較明顯的價格調升，但相比同業今次加價幅度並不算高。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建设银行	5.46	4.26	0.48	(20.09)	895	东江环保*	4.15	10.67	0.66	(50.29)
1398	工商银行	4.30	4.15	0.46	(21.09)	1635	大众公用	1.75	8.13	0.50	(57.34)
1288	农业银行	2.55	3.53	0.38	(26.91)	753	中国国航	4.71	-	0.73	(37.75)
3988	中国银行	2.69	3.55	0.36	(25.46)	670	东方航空	2.68	-	0.73	(48.31)
1658	邮储银行	5.21	6.04	0.68	(11.62)	1055	南方航空	3.96	-	0.77	(37.30)
3328	交通银行	4.50	3.31	0.37	(13.01)	1919	中远海控	13.28	7.02	2.96	(45.22)
3968	招商银行	60.10	12.44	1.88	4.85	598	中国外运	2.86	5.26	0.56	(47.17)
998	中信银行	3.51	2.91	0.30	(35.16)	2866	中远海发	1.48	7.95	0.75	(65.05)
6818	光大银行	2.67	3.10	0.31	(32.33)	1138	中远海能	2.91	5.69	0.33	(52.38)
2016	浙商银行	3.18	3.37	0.22	(33.42)	2880	大连港	0.72	7.85	0.38	(64.37)
1988	民生银行	1.84	3.82	0.30	(55.28)	6198	青岛港	4.03	5.54	0.64	(41.23)
6196	郑州银行*	4.35	6.60	0.70	(21.90)	3369	秦港股份	1.23	5.30	0.37	(59.10)
3866	青岛银行*	3.34	5.17	0.50	(22.88)	317	广船国际	6.40	17.96	0.53	(75.08)
1963	重庆银行	4.62	2.99	0.33	(57.70)	2039	中集集团*	16.54	21.64	1.20	(18.88)
3618	渝农商行	2.89	3.15	0.28	(36.28)	1800	中国交建	3.85	3.12	0.24	(52.23)
2628	中国人寿	12.96	4.94	0.65	(61.28)	390	中国中铁	3.57	2.82	0.34	(44.01)
2318	中国平安	67.95	6.80	1.34	5.36	1186	中国铁建	4.79	2.47	0.28	(45.38)
2601	中国太保	22.60	7.10	0.84	(28.87)	1766	中国中车	3.43	6.81	0.57	(52.48)
1336	新华保险	21.65	3.93	0.55	(53.68)	3969	中国通号	2.78	6.20	0.57	(54.15)
1339	人保集团	2.40	3.80	0.42	(60.26)	525	广深铁路	1.34	-	0.28	(42.29)
6030	中信证券	17.94	12.04	1.04	(35.36)	177	宁沪高速	8.21	9.44	1.15	(18.66)
3908	中金公司	18.76	9.69	1.13	(70.59)	548	深圳高速	7.34	4.99	0.68	(27.88)
6837	海通证券	6.68	6.10	0.47	(50.47)	995	皖通高速	4.57	4.82	0.54	(31.55)
2611	国泰君安	10.12	6.99	0.59	(48.64)	107	成渝高速	1.73	3.50	0.28	(52.06)
6806	中万宏源*	2.00	5.02	0.46	(61.60)	2238	广汽集团	6.78	7.05	0.67	(61.00)
1776	广发证券*	12.20	7.73	0.79	(39.13)	1211	比亚迪*	277.40	154.94	8.18	(24.35)
6886	华泰证券	10.80	7.47	0.63	(37.22)	2333	长城汽车	36.60	36.27	4.94	(51.42)
6099	招商证券	11.18	8.71	0.89	(45.07)	1839	中集车辆*	6.56	8.51	0.31	(52.17)
3958	东方证券	7.50	15.94	0.72	(49.52)	2338	潍柴动力	19.20	12.05	2.25	(18.90)
6178	光大证券	6.13	12.26	0.46	(66.65)	3606	福耀玻璃	53.65	32.98	4.66	(16.67)
6881	银河证券	4.23	4.72	0.46	(64.01)	1108	洛阳玻璃	12.24	12.04	3.16	(60.69)
6066	中信建投	8.00	5.89	0.87	(74.83)	6865	福莱特	40.25	30.02	6.63	(37.11)
1375	中州证券	1.44	17.32	0.41	(73.58)	38	一拖股份	4.25	7.97	0.73	(77.93)
1456	国联证券	3.60	10.46	0.67	(78.00)	1157	中联重科*	7.50	6.38	1.06	(27.25)
857	中石油	3.23	7.81	0.40	(40.86)	564	郑煤机	8.59	9.98	0.95	(34.97)
386	中石化	3.58	5.08	0.47	(25.04)	1057	浙江世宝*	1.83	18.82	0.88	(72.09)
338	上石化	1.62	22.46	0.50	(57.92)	1072	东方电气	7.13	8.82	0.58	(50.32)
1033	石化油服	0.64	-	1.50	(72.99)	2727	上海电气	1.89	6.35	0.36	(63.29)
2883	中海油田	5.68	12.99	0.58	(61.55)	2208	金风科技*	14.50	17.48	1.49	(14.76)
568	山东墨龙*	4.24	-	1.68	(22.54)	42	东北电气	0.54	5.70	-	(71.41)
1088	中国神华	15.00	6.19	0.66	(28.79)	187	京城机电	2.29	5.16	1.33	(74.14)
1898	中煤能源	4.48	5.67	0.47	(46.49)	2607	上海医药	15.88	8.34	0.83	(30.19)
1171	兖州煤业	11.00	5.68	0.87	(48.08)	2196	复星医药	68.70	39.87	3.96	(28.71)
1816	中广核*	1.64	6.62	0.70	(46.33)	1513	丽珠医药*	29.50	12.48	1.83	(40.58)
902	华能国际	2.88	36.07	0.51	(39.85)	874	白云山	21.05	8.47	1.02	(41.91)
991	大唐发电	1.22	11.75	0.45	(61.14)	719	新华制药*	3.85	5.87	0.60	(60.00)
1071	华电国际	2.26	5.67	0.39	(43.75)	1349	复旦张江	4.48	23.28	1.93	(76.53)
956	新天绿能	4.19	7.67	1.07	(71.73)	1877	君实生物*	51.70	-	6.42	(30.55)
1618	中国中冶	2.25	5.64	0.49	(49.45)	6185	康希诺	375.60	-	12.73	(49.64)
2068	中铝国际	1.60	-	0.63	(69.07)	9989	海普瑞*	10.08	11.07	1.06	(50.21)
347	鞍钢股份*	4.85	11.80	0.69	(8.79)	2359	药明康德	165.80	93.90	11.48	(6.27)
323	马钢股份	3.48	7.08	0.75	(34.99)	3759	康龙化成*	171.90	96.39	12.80	(34.84)
1053	重庆钢铁	1.84	7.99	0.64	(37.06)	3347	泰格医药	151.40	-	-	(26.98)
2600	中国铝业	4.70	51.56	1.31	(30.73)	6127	昭衍新药	126.40	105.83	27.37	(32.22)
358	江西铜业	16.06	15.23	0.75	(46.06)	168	青岛啤酒	62.60	26.18	3.24	(36.46)
2899	紫金矿业	11.44	22.62	4.00	(10.54)	6116	拉夏贝尔	0.79	-	-	(74.25)
1787	山东黄金	13.34	34.49	1.86	(36.49)	1533	庄园牧场*	6.10	26.00	0.72	(47.45)
3993	洛阳钼业	5.86	36.28	2.72	(29.81)	553	南京熊猫	3.65	26.45	0.79	(55.12)
1772	赣锋锂业	171.80	127.00	16.33	(25.34)	981	中芯国际	28.60	24.71	1.36	(64.94)
914	海螺水泥	41.15	5.03	1.08	(13.14)	1385	复旦微电	25.85	-	7.73	(60.94)
2009	金隅股份	1.41	4.31	0.27	(54.92)	763	中兴通讯*	30.20	27.26	2.67	(36.70)
2202	万科*	21.30	4.92	0.91	(15.81)	6869	长飞光纤	11.58	11.48	0.80	(63.58)
588	北京北辰	1.32	15.87	0.25	(50.57)	921	海信家电*	9.68	6.24	1.10	(39.59)
1528	美凯龙	4.67	7.06	0.31	(61.60)	6690	海尔智家	28.50	17.68	3.20	(11.30)
1065	创业环保	3.06	6.37	0.55	(56.14)	1812	晨鸣纸业*	4.45	5.08	0.55	(52.08)
						811	新华文轩	4.98	4.05	0.49	(49.64)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，中國銀行，交通銀行，光大銀行，民生銀行，中金公司，中國平安，中信建投，中海油田，浙商銀行，農業銀行，華泰證券，國泰君安，工商銀行，中信銀行，申萬宏源，中集集團，中國鐵建有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2021年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183